



Wenn's kracht,  
zählt nur die eigene D&O:  
Warum Manager heute  
persönlich vorsorgen müssen.

Wir schützen,  
was Sie schätzen.

# Ihre Experten



Roman Rasthofer



*Underwriting Commercial Lines*

Franz Kupfer



*Product Head Professional Indemnity, D&O*

# Agenda



1.

Aktuelle Lage für Entscheidungsträger

2.

Besondere Haftung von Managern erklärt

3.

Grenzen der Firmen D&O – das Brunnengleichnis

4.

Hiscox Pers.-D&O – einfach, schnell & gut beraten

# Erfolge nehmen alle in Anspruch ...



**... Misserfolge werden einem Einzigen zugeschrieben.**

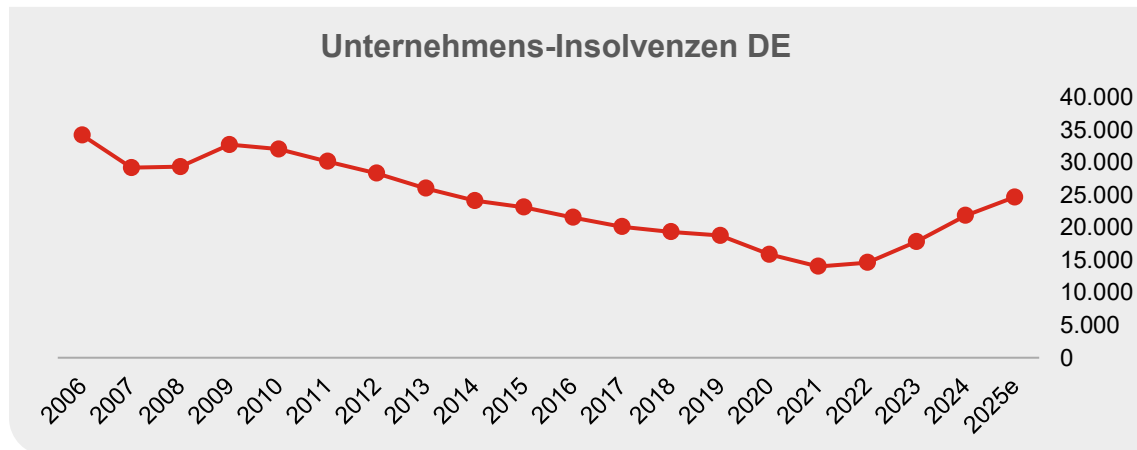
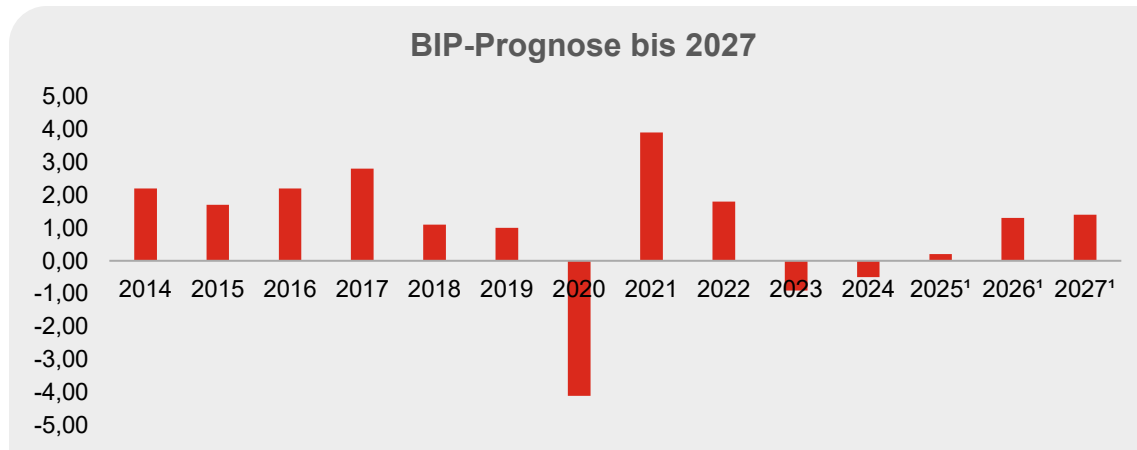
*Publius Cornelius Tacitus (um 55 - 120 n. Chr.),  
römischer Geschichtsschreiber*

KI-generierte Grafik



# 1. Aktuelle Lage für Entscheidungsträger

# Eine Krise jagt die nächste – Anhaltend hohes Risiko



ITUNG MEHR F.A.Z.

Frankfurter Allgemeine

## Deutschlands neue Energiekrise

REPORT VON ALLIANZ COMMERCIAL

Preiswende in der D&O-Versicherung  
deutet sich an



Insolvenzen steigen weiter

Pleitewelle in der deutschen  
Wirtschaft hält an

Handelsblatt

„Struktureller Kollaps“ –  
Experten erwarten Rekord bei  
Großinsolvenzen

WirtschaftsWoche 100

Hospitality Group meldet  
Insolvenz an

Insolvenz oder Abwanderung: DIHK  
schlägt Alarm – „klare Anzeichen für  
eine De-Industrialisierung“

# Kein Zufall – Häufige Ausgangslage vor D&O Schäden





## 2. Besondere Haftung von Managern erklärt

# Basic-Wissen zur D&O

## Jetzt Aufzeichnung unseres letzten profino Webinars sehen



A screenshot of a webinar recording interface. On the left, there are two video thumbnails of speakers. The top thumbnail shows Franz Kupfer, a man with a headset, with his name and "Hiscox" below. The bottom thumbnail shows Markus Leeren, a man with glasses, with his name and "Hiscox" below. The main area on the right shows a video frame with a man sitting on a stool, looking at a laptop. The background of the video frame has the text "Sturmwarnung für Manager: warum sich Verantwortungsträger jetzt absichern sollten!" in white and red. The HISCOX logo is in the top right corner of the video frame, and the tagline "Wir schützen, was Sie schätzen." is in the bottom right. Below the video frame is the "profino" logo, which consists of a blue stylized 'X' icon followed by the word "profino" in a sans-serif font.

[https://youtu.be/KuualPr8C28?si=5\\_sHFzD02MhqZ4z8](https://youtu.be/KuualPr8C28?si=5_sHFzD02MhqZ4z8)

# Haftungsbesonderheiten

## Besonderheiten der Organhaftung

Persönliche Haftung mit dem Privatvermögen  
in unbegrenzter Höhe

Haftung schon bei leichter Fahrlässigkeit

Haftung auch für das Fehlverhalten anderer  
Organmitglieder

Beweislastumkehr

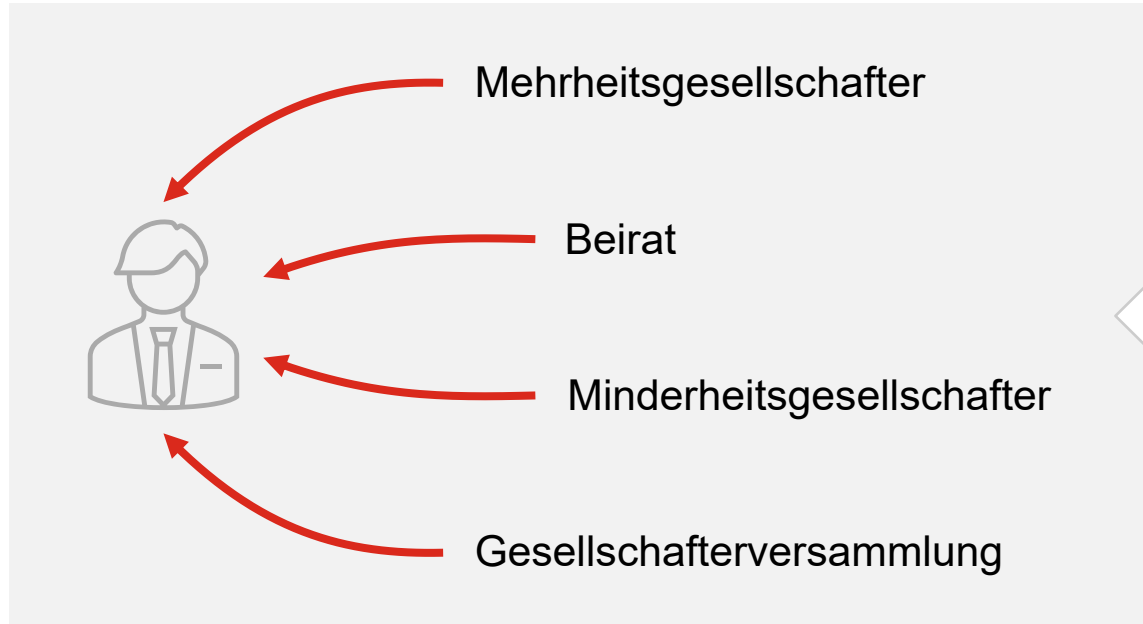


# Einführung

## Warum braucht man eine D&O?

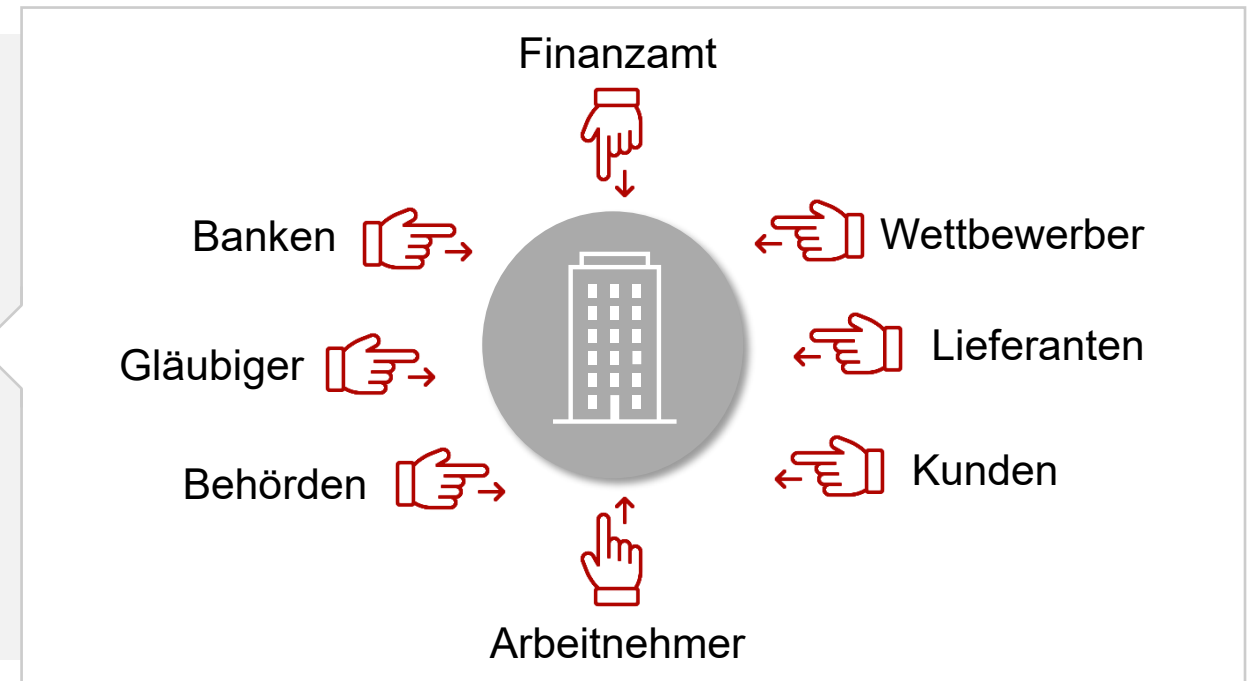
### Organhaftung

#### Innenhaftung + Sonderfall Insolvenz



**Innenanspruch:** ca. 80% aller D&O-Schadenfälle

#### Außenhaftung





Grenzen der Firmen D&O  
Übersicht und 4 Fälle



# Die passende Versicherungslösung finden

## Persönliche D&O

VN = VP  
Angestellter

### Vorteile

- Verfügbarkeit und Kontrolle auch im Ruhestand
- Geringfügig günstiger

### Nachteile

- Nur ein Manager
- Mandate aufführen

## Unternehmens-D&O

VN      VP  
Unternehmen      Angestellter

### Vorteile

- Alle Angestellten enthalten
- Tochtergesellschaften enthalten
- Kosten trägt Unternehmen

### Nachteile

- Kontrolle beim Unternehmen
- Teurer pro Person

# Fall 1:

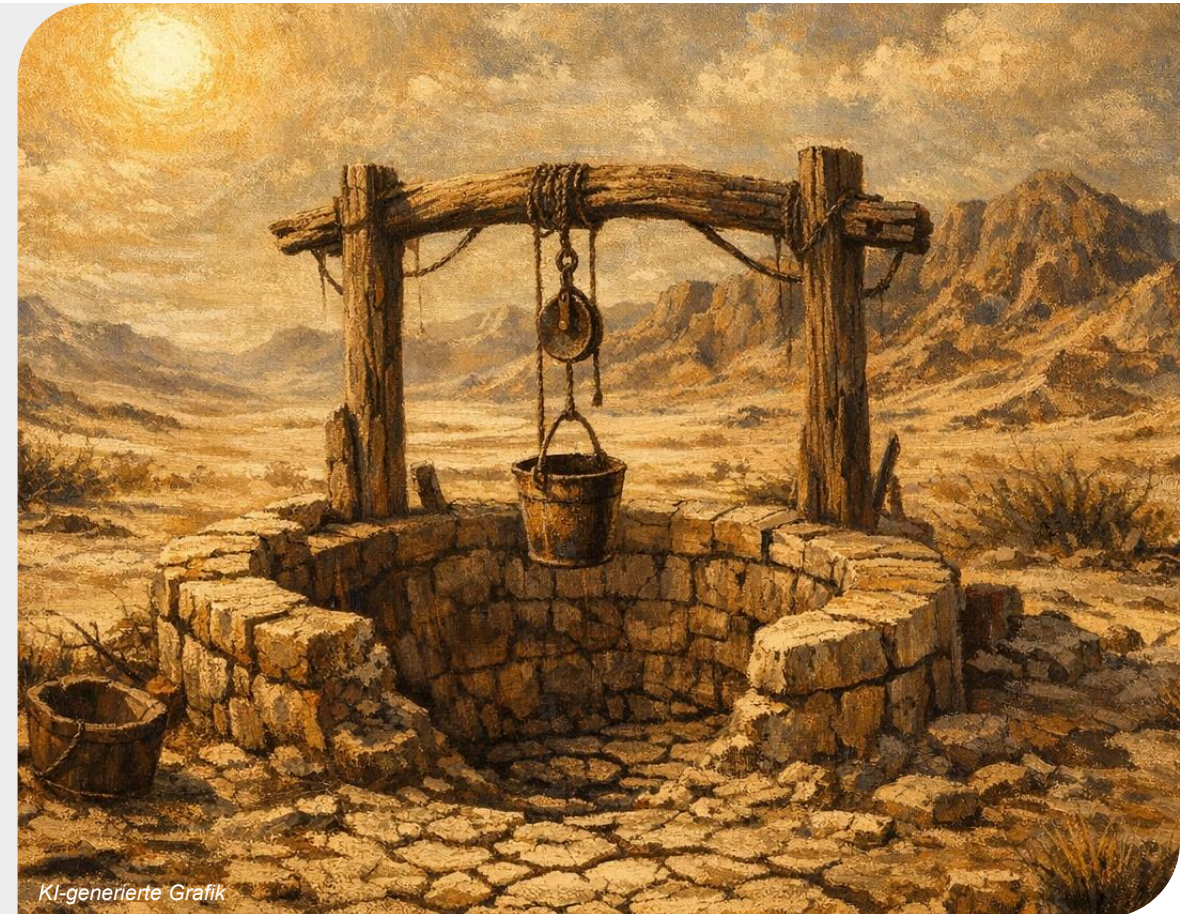
## Wirecard und der ausgeschöpfte Brunnen



### Erschöpfung durch Prioritätsprinzip

Die Wirecard AG wies 2020 eine Bilanzsumme von 52mrd € aus verfügte jedoch nur über eine D&O VSU von 15mio €. Im ersten Schritt werden natürlich Vorstandsmitglieder um Markus Braun in Anspruch genommen, sofort entstehen **immense Kosten** für Strafverteidigung (mehrere Kanzleien, international) sowie Kommunikations- und PR-Berater.

Das OLG Frankfurt bestätigt nach Klage des Managers einer Tochtergesellschaft, dass durch das **Prioritätsprinzip** Leistungen an diejenigen ausbezahlt werden, die zuerst berechnete Kosten anmelden, spätere Anspruchsteller gehen leer aus wenn die Summe bezahlt ist. In diesem Fall nach Eingang der Rechnung.



KI-generierte Grafik

## Fall 2: Greensill und der vergiftete Brunnen



### **Alle verlieren den Schutz wenn einer Falschangaben macht**

Die deutsche Tochter Greensill Bank AG in Bremen gerät 2021 in Insolvenz. Kurz vorher wurde die VSU noch mit Abgabe eines Warranty Statements erhöht. Der Versicherer vereinbart zwar eine Klausel in der er darauf verzichtet den Vertrag anzufechten, wenn die betroffene Person nichts von der Täuschung gewusst hat, fechtet den Vertrag dann aber trotzdem an. Im Februar 2026 gibt das OLG Köln der Liberty Mutual das Recht den Vertrag ex tunc anzufechten. Eine pauschale Severability-Klausel darf nicht dazu führen dass VN von „eigener“ Täuschung profitiert. Anfechtungsgrundsätze gem. §22 VVG, §123 und §142 BGB müssen aufrecht erhalten werden.

KI-generierte Grafik

# Fall 3:

## Der Autohändler und der verschlossene Brunnen



### Aus fürs Autohaus

Der Vertriebschef eines Autohändlers wechselt 2024 Branche und Unternehmen. Das Autohaus gerät 2026 in Insolvenz und der Insolvenzverwalter nimmt auch den ehemaligen Mitarbeiter in Anspruch. Aufgrund schlechter Zahlen hat der Versicherer der Firmen D&O 2025 jedoch einen Insolvenzausschluss vereinbart. Obwohl der Anspruch nicht im Zusammenhang mit der Insolvenz steht, wurde jedoch überdies vereinbart, dass generell nur noch CEO und CFO versicherte Personen sein sollen. Aufgrund der Claims Made Basis von D&O-Verträgen gelten Vertragsänderungen für alle neu gemeldeten Schäden, egal wann die vorgeworfenen Verstöße begangen wurden. Der Vertriebschef hat somit keinen Versicherungsschutz.



KI-generierte Grafik

## Fall 4:

# Ruhe im Ruhestand – der verschlossene Brunnen II



KI-generierte Grafik

## Übernahme mit Folgen

Ein Geschäftsführer ist kurz vor seinem Ruhestand noch in einem M&A Deal entscheidend involviert. Nach erfolgreicher Transaktion tritt er 2023 in den Ruhestand ein. Jedoch verschlechtert sich die Unternehmenslage und das Unternehmen gerät in Schwierigkeiten. Rückblickend hält das neue Management die Entscheidung zum Kauf für zu riskant und wirft dem ehemaligen Geschäftsführer 2026 Pflichtverletzung vor. Dieser tut sich schwer, herauszufinden, wer der Versicherer der Firmendeckung ist, da der ehemalige Arbeitgeber nun nicht mehr sehr kooperativ ist und die eigene D&O nicht beanspruchen möchte. Es stellt sich heraus, dass ausscheidende Angestellte nur eine Nachmeldefrist von 2 Jahren genießen, somit besteht für den Geschäftsführer kein Versicherungsschutz mehr.

# Deckungsunterschiede Persönliche D&O und Firmen-D&O

## Ausgewählte Deckungsunterschiede im direkten Vergleich

| Frage                                                              | Persönliche D&O                                                                     | Firmen-D&O                                                                                                                                                 | Im Beratungsgespräch                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Wer ist versichert?                                                | Ausschließlich derjenige Entscheider, der die Versicherung abgeschlossen hat.       | Nur der versicherte Personenkreis, dieser kann zwischen Verträgen und Anbietern stark variieren.                                                           | Wem gehört der Schutz? Dem Unternehmen oder Ihnen selbst?                                                                                                         |
| Wer hat Zugang und Kontrolle über die Versicherung?                | Entscheider persönlich als einziger Versicherungsnehmer.                            | Das Unternehmen entscheidet, wer Einsicht und Kontrolle hat.                                                                                               | Für den Krisenfall ich selbst wappnen, ohne interne Abstimmungen.                                                                                                 |
| Wem steht die Versicherungssumme zu?                               | Exklusiv für den Versicherungsnehmer reserviert.                                    | Geteilte Summe für alle im Personenkreis. Bei Großschäden oder mehreren Schäden pro Jahr sogar „first come first served“-Logik bei der Verteilung möglich. | Reicht die Summe auch bei einem Großschaden für alle Organe und Entscheider?<br><br><i>Fall 1: Wirecard und Dieselgate</i>                                        |
| Was passiert im Insolvenzfall?                                     | Nur der Versicherungsnehmer kann auf seine Police zugreifen.                        | Nur der Insolvenzverwalter kann auf die Firmenpolice zugreifen.                                                                                            | Gerade in der Krise steigt oftmals das persönliche Haftungsrisiko, eine Firmenpolice kann Begehrlichkeiten wecken, versicherte Personen in Anspruch zu nehmen.    |
| Innenhaftung – was passiert, wenn das eigene Unternehmen verklagt? | Unabhängige Absicherung                                                             | Möglicher Interessenkonflikt                                                                                                                               | Wer schützt den Entscheider, wenn das Unternehmen selbst Ansprüche stellt?<br><br><i>Fall 3: Jobwechsel mit Folgen</i>                                            |
| Können Obliegenheitsverletzungen die Versicherung gefährden?       | Nur die eigenen Obliegenheitsverletzungen können den Versicherungsschutz gefährden. | Auch Obliegenheiten anderer können dem Schutz schädlich werden.                                                                                            | Zum Beispiel Verletzung der Auskunftsbliedenheiten des Mitarbeiters (Beispiel <b>OLG Köln Urteil Az.9 U 49/25 vom 10.2.2026</b> )<br><br><i>Fall 2: Greensill</i> |

# Deckungsunterschiede Persönliche D&O und Firmen-D&O

## Ausgewählte Deckungsunterschiede im direkten Vergleich

| Frage                                                                  | Persönliche D&O                                                                                       | Firmen-D&O                                                                                                                                                                                | Im Beratungsgespräch                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Wie ist die Nachhaftung beim Ausscheiden aus dem Unternehmen geregelt? | Bei Hiscox Kunden versichert, alternativ über neuen Ruhestandsschutz im Nachhinein noch abschließbar. | In der Hiscox D8O-Versicherung (Marktbesonderheit: Unbegrenzte Nachmeldefrist) versichert, sofern bis zum Ausscheiden Versicherungsschutz bestand; Kontrolle darüber hat das Unternehmen. | Bei Ausscheiden hat der Entscheider keinen Zugang zur Vertragsinformation, wenn das Unternehmen diesen nicht gewährt.<br><i>Fall 4: Ruhe im Ruhestand</i>                                                      |
| Sind Mandate in anderen Unternehmen versichert?                        | Ehrenämter automatisch, ansonsten ausschließlich die angegebenen Mandate.                             | Alle Mandate die im Auftrag des versicherten Unternehmens und aller Tochterunternehmen ausgeübt werden.                                                                                   | Um große und komplexe Unternehmensgruppen ganzheitlich abzusichern kann die Firmen D&O Preisvorteile bieten und einfacher im Abschluss sein, da mehr Personen mit weniger einzelnen Policen versichert werden. |
| Strategische Funktion                                                  | Individuelle Risikosteuerung                                                                          | Basisabsicherung                                                                                                                                                                          | Unternehmens- und Privatinteresse werden sauber getrennt.                                                                                                                                                      |



4. Persönliche D&O by Hiscox  
Einfach, schnell & gut beraten

# Persönliche D&O by Hiscox

## Wichtige Highlights



Bis zu fünf Mandat online versicherbar



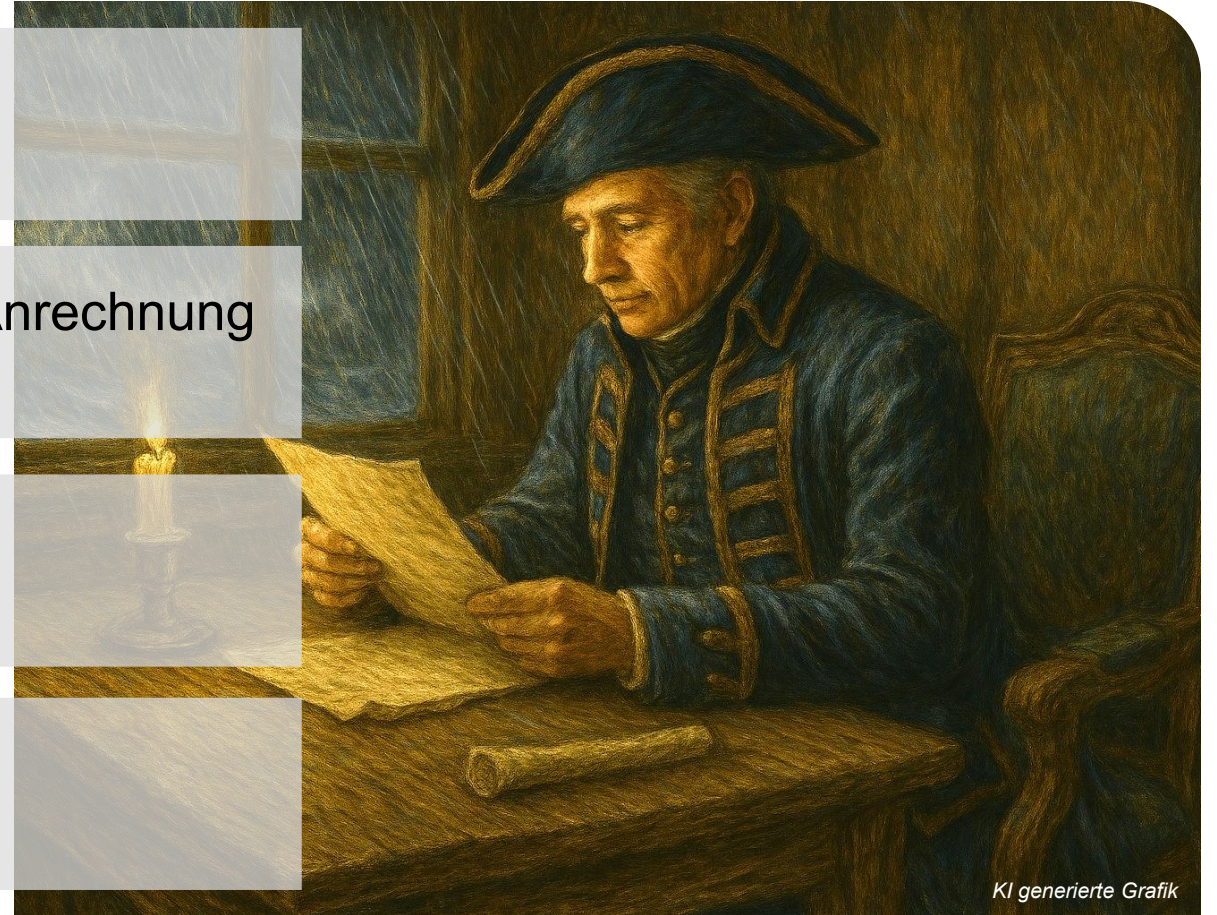
Unbegrenzte Nachmeldefrist und keine Anrechnung der Abwehrkosten



Versicherung von Mandaten bei Start-Up Unternehmen



Einzigartige Ruhestands-Option



KI generierte Grafik



Abschluss-  
möglichkeiten

# Hiscox Antrag und Online Antrag

## Versicherungssummen/Beiträge

| Versicherungssumme | Umsatz<br>bis max. 10 Mio. € | Umsatz<br>bis max. 25 Mio. € | Umsatz<br>bis max. 50 Mio. € | Umsatz<br>bis max. 100 Mio. € |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| € 100.000          | € 432                        | € 535                        | € 678                        |                               |
| € 250.000          | € 564                        | € 617                        | € 778                        |                               |
| € 500.000          | € 645                        | € 710                        | € 890                        |                               |
| € 1.000.000        | € 855                        | € 957                        | € 1.174                      | € 1.365                       |
| € 2.000.000        | € 1.862                      | € 2.041                      | € 2.493                      | € 2.879                       |
| € 3.000.000        | € 2.699                      | € 2.954                      | € 3.614                      | € 4.179                       |
| € 5.000.000        | € 4.307                      | € 4.726                      | € 5.775                      | € 6.674                       |

-  Bis zu fünf Mandat online versicherbar
-  Für Mandat bei Start-Up Unternehmen Aufschlag 80% auf die Gesamtprämie
-  Bei Ruhestandsdeckung Rabatt 50% auf die Gesamtprämie

### Tipp!

---

- ✓ Vereinfachtes Abschlussverfahren für Unternehmen < 100 Mio. € Umsatz
- ✓ Wenige Fragen
- ✓ Keine Geschäftsberichte
- ✓ Antragsmodell bis 5 Mio. € Umsatz bei Start-up



# Fazit



Die Lage verschärft sich für Manager - zunehmend unerwartet

Manager müssen dringend über Risiken beraten werden

Für Einzelpersonen hat persönliche D&O klare Vorteile

Gute Konditionen unbedingt noch nutzen – einfach online abschließen

# Hiscox

## Unsere Schadenphilosophie



KI-generierte Grafik

- Kundenorientierte, faire und schnelle Schadenregulierung
- Spezialisierte Schadenbearbeiter als fester Hiscox Ansprechpartner
- Netzwerk aus qualifizierten Experten und Expertinnen
- Top-Schadenzufriedenheit: Kunden empfehlen unseren Schadenservice im Durchschnitt mit 4,7 von 5 Sternen weiter (Kundenumfrage 2023)





# Hiscox IDD-Days '26

## Fokus #2: Event- & Business- versicherungen – 13.05. & 19.05.

- ✓ Next Level Weiterbildung für Makler & Vermittler
- ✓ Aktuell, zielgerichtet, praxisstark
- ✓ Vertriebs-Tipps, Schaden-Insights, Produktwissen

**JETZT ANMELDEN**



Bis zu  
300 IDD-  
Minuten



Ihre Meinung und Ihr Feedback  
**sind und wichtig!**

**Jetzt QR-Code scannen Feedback geben –  
vollständig anonym & mit wenigen Klicks.**

**Vielen Dank!** 

**Ihr Feedback zum Webinar & der  
Hiscox D&O-Versicherung**



**Vielen Dank für  
Ihre Aufmerksamkeit!**